SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 13 DE MAYO DE 2007 AÑO 18 N°893



INVESTIGACION ESPECIAL

Aumentos de precios y monopolios

La raíz de la inflación

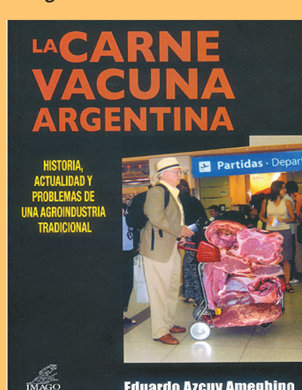
Fotomontaje Gabriel Minvielle

Los acuerdos contuvieron la inflación el año pasado, pero en los últimos meses la situación se complicó. La ortodoxia asegura que las remarcaciones se deben a los incrementos salariales, al aumento del gasto público y a una política monetaria expansiva. Sin embargo, la economía local tiene una configuración más cercana al monopolio que a la competencia en casi todos los mercados estratégicos, incluyendo la producción de alimentos y de insumos de uso difundido. En sectores concentrados se registran subas de 100 a 400 por ciento desde la devaluación, mientras que la inflación promedio llega sólo a 95,5 por ciento.

Sumacero

el Libro

LA CARNE VACUNA ARGENTINA
Eduardo Azcuy Ameguino
Imago Mundi



El autor estudia el complejo agroindustrial de la carne vacuna argentina poniendo el foco en su evolución, características y problemas registrados entre los '60 y la actualidad. Se incluyen materiales elaborados entre 1998 y 2002, revisados y actualizados, junto a otros especialmente preparados para este volumen, incluido un capítulo donde se analizan los conflictos y disputas que desde fines de 2005 agitan la cadena cárnica.

Pymes

El vicepresidente de la Nación, Daniel Scioli, inaugurará mañana el Primer Encuentro de Soluciones para Pymes Exportadoras, con la participación de cerca de un millar de pequeños y medianos empresarios. Del acto de apertura intervendrán también el director general de Aduanas, Ricardo Echegaray; el director de la Fundación Exportar, Marcelo Elizondo, y representantes de la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y la Confederación General Económica. Información: *www.accionpymex.com.ar* o al 4311-0824/34.

EL ACERTIJO

La hermana de Carlos tiene su reloj adelantado 5 minutos, pero ella cree que está atrasado 10; el reloj de Carlos está atrasado 10 minutos, pero él cree que está adelantado 5 minutos; los dos tienen que llegar a la escuela a las 8.
¿Quién llega primero y quién después y a qué hora?

Respuesta: La hermana de Carlos llega 15 minutos temprano y Carlos llega tarde 15 minutos.

EL CHISTE

La vida según un contador
La novia: Inversión
La amiga: Activo disponible
La amante: Cuenta puente
La esposa: Pasivo fijo
La secretaria: Reserva de reinversión
La sirvienta: Reserva ilegal u oculta
La vecina: Futuras inversiones

la Posta

En los últimos doce meses el **salario** disponible para una familia tipo de cuatro miembros aumentó 23,6 por ciento. Sin embargo, el último informe de la consultora *Ecolatina* destacó que no hubo mejoras significativas en la capacidad de compra de bienes durables. El precio de los televisores, de los inmuebles usados y el costo de la construcción aumentaron a un ritmo similar al del salario disponible de las familias. Sólo se registró una reducción en la cantidad de sueldos necesarios para adquirir un automóvil tipo, como el Volkswagen Gol. Mientras que en marzo de 2006 se necesitaban poco más de 15,6 ingresos familiares disponibles para adquirir este rodado, hoy se necesitan 1,6 sueldos menos.

RanKinG

Ruedas
Importación de autos por origen, 2006

	en %
Brasil	88,5
México	5,2
Unión Europea	4,2
Japón	1,0
Corea	0,8
Estados Unidos	0,2

Fuente: Acara.

Programa

El Banco Galicia y la Asociación Conciencia, con el reconocimiento de interés educativo del Ministerio de Educación, Ciencia y Tecnología de la Nación, promueven un programa educativo, denominado "Valor a tu futuro" destinado a alumnos del último año de colegios secundarios con la finalidad de afianzar conceptos de planificación económica y nuevas metas personales; habilidad para manejar su economía y conocimiento de sus derechos y deberes individuales, frente al funcionamiento de los bancos.

2.6

millones de **celulares** se importaron en el primer trimestre, 25,9 por ciento más que en el mismo período del año pasado. El 48,3 por ciento provino de Brasil y el 44,3 por ciento, de México. Entre ambos países acaparan el 92,6 por ciento del volumen importado. En tercer lugar aparece Estados Unidos con apenas 1,9 por ciento y cuarto, China con el 1,4 por ciento.

¿Cuál Es

La compañía Redux Beverages presentó en agosto una bebida energética llamada **Cocaine**, pero luego de las críticas recibidas anunció que la bautizará con otro nombre. La Administración de Alimentos y Fármacos de Estados Unidos determinó el mes pasado que la campaña publicitaria del energizante era ilegal por afirmar que es "cocaína líquida" y causa "aceleración inmediata". "Nuestra principal queja contra Cocaine era su nombre y la estrategia de comercialización que glorificaba el consumo de drogas ilegales", manifestó el fiscal general del estado de Connecticut, Richard Blumenthal.

Jornada

¿Le podemos creer al Indec?, es el título de las próximas Mateadas Científicas que realiza la Universidad Nacional de General Sarmiento. La charla estará a cargo de **Luis Beccaria**, investigador-docente de la UNGS y ex director del Indec, y se realizará el jueves próximo a las 16.30 en Roca y Muñoz, San Miguel. Informes 4451-7924/7925 *http://www.ungs.edu.ar/ungs/agenda.htm*

La raíz...

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Los acuerdos de precios impulsados por el Gobierno contuvieron la inflación el año pasado, pero en los últimos meses la situación se complicó. Los economistas ortodoxos aseguran que las recientes remarcaciones se deben a los incrementos salariales, al aumento del gasto público y a una política monetaria expansiva. Sin embargo, desde la devaluación las mayores subas se registraron en los sectores económicos con elevada concentración. El país tiene en la actualidad una configuración más cercana al monopolio que a la competencia en casi todos los mercados estratégicos, incluyendo la producción de alimentos y de insumos de uso difundido. Esa es la raíz de la inflación. La fuerte concentración le sirvió al oficialismo en un primer momento para negociar acuerdos de estabilidad de precios con una o dos empresas por rama. Pero esos interlocutores son los que ahora comenzaron a jaquear nuevamente la política oficial. Funcionarios y analistas consultados por este suplemento recomiendan enfrentar esta situación fortaleciendo instituciones regulatorias capaces de sancionar prácticas anticompetitivas. **Cash** registró en algunos sectores concentrados subas que acumulan entre 100 y 400 por ciento desde la devaluación, mientras que la inflación promedio llegó "sólo" a 95,5 por ciento.

134% aumentó la **cerveza** de litro, 40 por ciento más que la inflación promedio. La producción prácticamente no se exporta. Por lo tanto, los precios son fijados exclusivamente por lo que ocurre en el mercado interno. En 2002, la suba estuvo determinada por un incremento en el costo de los insumos que no pudo ser trasladado completamente a precios debido a la recesión económica. Sin embargo, un informe elaborado por el Cefid-Ar, con datos del Indec, permite observar que en los años siguientes la evolución de los precios se separa sustancialmente de los costos, verificándose un salto significativo en la rentabilidad del sector, tanto en términos unitarios como de volumen. Este comportamiento es consecuencia de la estructura oligopólica del mercado, donde la participación de la compañía belga Inbev, propietaria de las firmas Quilmes y Brahma, llega al 75 por ciento, luego de haber cumplido con el compromiso de desinversión asumido ante la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (CNDC) para que se autorice definitivamente la fusión entre Quilmes y Brahma, anunciada en 2002. Antes de concretar la desinversión la participación de Inbev era del 81,4 por ciento.

400% aumentó el kilo vivo de **novillo**. En diciembre de 2001, cotizaba a 0,60 peso y actualmente llega a 3 pesos, cifra ratificada en el acuerdo de "sinceramiento" de precios firmado con el Gobierno el miércoles pasado. La suba, que según datos oficiales superó ampliamente el alza de los costos, se debe fundamentalmente a las dificultades que ha tenido la oferta para responder a una demanda externa estructuralmente más elevada. Sin embargo, también tienen una fuerte incidencia las prácticas anticompetitivas que suelen registrarse en el Mercado de Liniers. Cuando a mediados de marzo del año pasado, la CNDC se instaló en el predio para inspeccionar la situación, productores, consignatarios y frigoríficos coincidieron en afirmar que allí funcionaba lo más parecido a un mercado de competencia perfecta, porque los 55 consignatarios encargados de rematar la hacienda y los más de 70 compradores garantizaban la transparencia. Sin embargo, el viernes 21 de julio del año pasado un puñado de frigoríficos organizó un boicot al mercado y más de 10 mil cabezas quedaron sin vender, dejando en evidencia la facilidad con la que se manipulan la oferta y la demanda.



124% se incrementó el precio del **pan industrial** en el mismo período. La estructura oligopólica del mercado también ha sido un factor fundamental para explicar ese ajuste. El Grupo Bimbo concentra el 79 por ciento del mercado, pues posee Bimbo Argentina y además es propietario indirecto de la compañía Fargo, líder del mercado. La fusión entre ambas marcas se produjo a nivel internacional cuando Pierre Acquisition, cuyo 30 por ciento pertenece al Grupo Bimbo, adquirió la Compañía de Alimentos Fargo. La CNDC analizó el grado de concentración con el índice IHH y concluyó que era "muy alto". Sin embargo, en septiembre de 2004, en lugar de prohibir la operación, la aprobó aceptando un compromiso de desinversión.

98,7% subió la **leche fluida**. Desde la devaluación, se firmaron varios acuerdos para mantener su precio congelado por ser un artículo de primera necesidad. Sin embargo, el porcentaje de aumento es superior a la inflación del período. En el país, operan más de 10 mil tambos, pero, según datos de la CNDC, La Serenísima y SanCor concentran

el 66 por ciento de las ventas. Esta configuración lo convierte en un mercado con características oligopsónicas pasible de conductas anticompetitivas. Además, estas empresas tienen una fuerte presencia en el mercado de los quesos, donde las subas han sido mucho mayores para "compensar" el precio de la leche a través de una especie de subsidio cruzado. El kilo de pategrass, por ejemplo, subió 11,6 por ciento este año y acumula un incremento de 235 por ciento desde la devaluación (5,96 a 19,97 pesos, según el Indec).

346% aumentaron las barras de **hierro redondo** y porcentajes cercanos les correspondieron a otros aceros no planos como perfiles, alambres, palanquillas y clavos. El precio de estos insumos es particularmente relevante porque impacta sobre la estructura de costos de la construcción, la industria manufacturera y el agro. La cotización en el mercado local evolucionó en línea con la internacional, situación que responde al elevado grado de transabilidad de estos bienes y también a la significativa concentración y internacionalización productiva que caracteriza al sector. Según datos de la CNDC, el 55 por ciento del mercado es controlado por la empresa Acindar, propiedad del líder mundial Arcelor-Mittal, y el resto se reparte entre las firmas Sipar, Acerbrag y la importación.

319% subió el precio de las **chapas metálicas**, según el Indec. La producción de laminados planos fríos y calientes es monopolizada por Siderar, una firma del Grupo Techint que también comercializa hojalata, flejes, galvanizado, planchuelas, etc. En la actualidad, el 50 por ciento de su producción se destina a la construcción y el otro 50 por ciento, a la industria, fundamentalmente vehículos, línea blanca, maquinaria agrícola y envases. La empresa asegura que el ajuste se debió a la suba experimentada por insumos clave como mineral de hierro, zinc y aluminio, pero la posición monopólica también incide al momento de fijar los precios.

395% se incrementó el valor de los **lingotes de aluminio y sus aleaciones**, según el Indec. Es otro insumo de uso difundido, utilizado fundamentalmente por las industrias del transporte, la construcción, el envase y los conductores eléctricos. El ajuste en el precio fue consecuencia del incremento en la cotización internacional en el London Metal Exchange (donde pasó de 1335 a 2830 dólares entre diciembre de 2001 y abril de 2006) y de la estructura monopólica existente en el mercado local. Aluar es la única empresa productora de aluminio primario en el país y la principal productora de semielaborados de aluminio. Su integración vertical le permitió marginar del mercado a más de 60 pymes, según han denunciado empresarios del sector.

195% subió el precio del **cemento Portland**, muy por encima del incremento de los costos que tuvo el sector, lo que implicó una notable mejora en los márgenes de rentabilidad. Esa evolución de precios es consecuencia de una estructura de mercado concentrada, donde las empresas existentes han desplegado estrategias de cartelización, estableciendo fuertes barreras a la entrada a los nuevos jugadores. Loma Negra (propiedad de la brasileña Camargo Correa), Minetti (suiza Holcim) y Cementos Avellaneda (consorcio español Molins/Uniland) controlan el 97 por ciento del mercado y mantienen circuitos de comercialización diferenciados, con pocas zonas en las que se plantea competencia por precios.

Estos son sólo algunos de los mercados concentrados existentes en el país. Situaciones similares se observan en energía, petroquímica, agroquímicos, telecomunicaciones, TV por cable, cigarrillos y producción de bebidas gaseosas, ramas donde una o dos empresas suelen fijar los precios. La raíz de la inflación hay que buscarla, entonces, en la estructura de esos mercados más que en los salarios o en el gasto público. Y los ajustes de precios son manifestación del objetivo de preservar márgenes elevados de rentabilidad por parte de esos grupos. C

- Los acuerdos de precios impulsados por el Gobierno contuvieron la inflación el año pasado, pero en los últimos meses la situación se complicó.
- Los economistas ortodoxos aseguran que las recientes remarcaciones se deben a los incrementos salariales, al aumento del gasto público y a una política monetaria expansiva.
- Sin embargo, desde la devaluación las mayores subas se registraron en los sectores económicos con elevada concentración.
- El país tiene en la actualidad una configuración más cercana al monopolio que a la competencia en casi todos los mercados estratégicos, incluyendo la producción de alimentos y de insumos de uso difundido.
- La fuerte concentración le sirvió al oficialismo en un primer momento para negociar acuerdos de estabilidad de precios con una o dos empresas por rama.
- Pero esos interlocutores son los que ahora comenzaron a jaquear nuevamente la política oficial.

LA PASIVIDAD ESTATAL FRENTE A LAS FUSIONES

Falta un tribunal con poder

POR F. K.

Las concentraciones y las fusiones empresarias que dieron forma a los mercados monopólicos u oligopólicos existentes en la actualidad tuvieron como complemento imprescindible la pasividad de un Estado que durante los últimos 30 años hizo poco y nada para evitar esa situación.

En el país existen antecedentes de leyes antitrust desde 1933. Una de las más duras fue la ley 12.906 de 1946, redactada por el diputado peronista, John William Cooke. La norma, conocida como de Represión a los Monopolios y Trust, castigaba *per se* las fusiones y adquisiciones de empresas. Sin embargo, en 1980 fue reemplazada por el decreto-ley 22.262, elaborado por el ministro de Economía de la última dictadura militar, José Alfredo Martínez de Hoz. El cambio de concepción fue radical, porque la nueva legislación no preveía un esquema explícito de control previo o posterior de las fusiones sino la sanción de "conductas anticompetitivas" capaces de limitar, restringir o distorsionar el libre mercado y constituir, además, un perjuicio concreto para el interés económico general. Dicho requerimiento, sumado a que el procedimiento de la ley estaba pensado para analizar daños efectivamente ocurridos y no para resolver problemas estructurales futuros, hizo que prácticamente no hayan existido objeciones por parte del Estado frente a las concentraciones y fusiones, que se sucedieron fundamentalmente en la década del '90.

A partir de la sanción de la Ley de Defensa de la Competencia 25.156, aprobada en 1999, el Estado recuperó parte de sus facultades regulatorias, pues la norma contempla la penalización de prácticas anticompetitivas (conductas), pero también regula y autoriza las fusiones de empresas (estructuras). Sin embargo, en la práctica no hubo grandes cambios porque el Tribunal de Defensa de la Competencia previsto en esa ley nunca se conformó y la aplicación de la norma recayó en la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (CNDC), un organismo creado por la ley de Martínez de Hoz, que tuvo un accionar pasivo frente a la concentración de los distintos mercados. José Sbattella, quien asumió el año pasado como titular de la CNDC, le presentó un informe de situación a la ministra de Economía, Felisa Miceli, donde se detalla que "desde la vigencia de la ley se han rechazado sólo dos fusiones, mientras que el resto han sido autorizadas, la mayoría sin ningún tipo de condicionamiento".

La pasividad de la comisión es producto de su debilidad institucional. A punto tal que, en algunos casos, la Justicia se arrogó las prerrogativas de la ley como propias, vetando su intervención. Por ejemplo, ante la presentación de las empresas Multicanal y Cablevisión notificando su fusión, y frente al hipotético caso de que la CNDC pudiera establecer una medida cautelar que impida el funcionamiento conjunto en resguardo del normal funcionamiento del mercado de cableoperadores, el Grupo Clarín, propietario de Multicanal, notificó a la comisión en diciembre del año pasado, un fallo del Juzgado Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal Nº 2, donde se dispone que la CNDC se abstenga de resolver en las actuaciones administrativas de esa fusión por carecer de poder y competencia normativa propia. Dicha decisión fue ratificada por la Sala III de la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal por entender que la carencia de facultades obedecía a la no constitución del Tribunal de Defensa de la Competencia.

Una situación similar se repite con aquellas pocas empresas que fueron multadas por la comisión. Las firmas apelan la decisión cuestionando la legitimidad del organismo y sólo pagan cuando la Corte Suprema dictamina sobre el tema. Esa fue la estrategia seguida, por ejemplo, por el cartel cementero, encabezado por Loma Negra, para demorar el pago de la multa de más de 300 millones de pesos que la CNDC le aplicó en julio de 2005 por acordar precios y repartirse el mercado durante dos décadas en "perjuicio de los consumidores". La firma, controlada en la actualidad por la brasieña Camargo Correa, todavía no pagó.

La conformación del tribunal está pendiente desde hace nueve años. En la actualidad hay un proyecto de ley para ser tratado en las sesiones ordinarias del Congreso que dictamina su creación, pero a diferencia de lo que se preveía originalmente no tendrá la autonomía que deseaban los sectores liberales que impulsaron, sin éxito, su conformación. El proyecto oficial establece que algunos temas estratégicos serán de incumbencia política. Por lo tanto, es el Poder Ejecutivo quien tendrá la última palabra. Recién cuando el proyecto se debata se sabrá hasta dónde llega esa incumbencia y cuál será el poder real del postergado tribunal. C

RENTAS EXTRAORDINARIAS

No competir

En un modelo de competencia perfecta hay un precio de equilibrio, que es el que corresponde a la igualación de la cantidad ofrecida y demandada. Un precio alto fomentará la producción y desalentará el consumo, mientras que un precio bajo desalentará la producción y fomentará el consumo. Por lo tanto, se supone que para cada mercancía debe haber un precio que haga que el ritmo de producción y el de consumo sean iguales. Este precio se denomina normal y no tiene que estar necesariamente en ningún intercambio. Ahora bien, en el mundo real la competencia perfecta no existe. En mercados monopólicos, la empresa sabe que un incremento del precio por arriba del nivel competitivo no le representa una reducción significativa en sus ventas porque el consumidor no tiene acceso a un bien sustituto. Mientras que en el caso de los mercados oligopólicos la situación es similar porque operan pocas empresas que tienden a promover acuerdos entre sí para obtener mayores utilidades y asegurar su posición a costa del consumidor y de potenciales competidores que quieran ingresar al mercado. C

CONTADO

El Banco en el banquillo

Por Marcelo Zlotogwiazda *

El escándalo que al cierre de esta columna hace tambalear al presidente del Banco Mundial, Paul Wolfowitz, condenado por el propio Directorio del organismo por haber "violado las reglas éticas" por gestionar en la institución un considerable aumento de salario para su novia, es un eslabón más en una cadena de serios cuestionamientos de índole formal, pero también de profundo contenido político de relevancia central para el resultado de sus programas de asistencia.

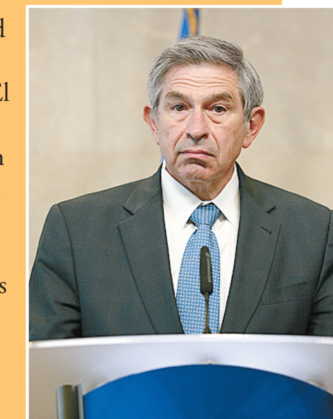
La atención mediática y política que despierta la corruptela nepotista de Wolfowitz tapó una despiadada crítica que la prestigiosa revista inglesa especializada en medicina *The Lancet* publicó en su edición de mayo a la nueva estrategia en materia de salud que el Directorio del BM aprobó semanas atrás. Esta novedad fue presentada por sus responsables como un cambio de enfoque hacia una visión sistémica del problema sanitario que no se limite a facilitar recursos para medicina y equipamiento. Si bien *The Lancet* reconoce que era imprescindible un cambio, dado "el generalizado deterioro de los sistemas de salud causados por el crónico desfinanciamiento, el colapso del sector público, las privatizaciones sin regulación y la proliferación de iniciativas globales descoordinadas", opina que "sería irresponsable no activar alguna alarma respecto de la nueva estrategia en vistas del daño que el Banco les ha causado a los sistemas de salud, con su acción de debilitamiento de las instituciones públicas, su alergia a la universalidad de la atención a cuestiones de equidad y su sesgado enamoramiento con la lógica de mercado y los incentivos financieros". La revista avanza aún más y fundamenta su escepticismo en que la "naturaleza antidemocrática del Banco y el rol que tuvo en modelar una política económica global que ha fracasado en aliviar la pobreza y promover un desarrollo justo obligan a descalificarlo como proveedor de recomendaciones sobre sistemas de salud en países de ingresos bajos y medios".

Los desastrosos resultados de la asistencia para salud que se verifican en el mundo subdesarrollado potencian el asombro si se tiene en cuenta que el flujo de financiamiento internacional destinado a ese fin se duplicó en el último quinquenio hasta alcanzar 14.000 millones de dólares, de los cuales el BM *contribuye* con un 10 por ciento.

The Lancet apuntala su informe con un editorial donde, además de cubrir con una capa de brea a Wolfowitz por su corruptela nepotista, revela que uno de los directores de su confianza, Juan José Daboub, fue acusado por algunos representantes europeos de intentar diluir la parte de salud reproductiva en el nuevo plan estratégico y de querer borrar referencias sobre la necesidad de planificación familiar como forma de combatir el sida y la pobreza en Africa.

Atentos a la alarma de la revista británica, conviene recordar que el BM tiene injerencia en las políticas de salud en la Argentina a través de los créditos destinados al Plan Nacer, al seguro de salud Materno-infantil y al programa de servicios de salud esenciales.

Los dardos no sólo vienen de afuera. Desde las propias entrañas de la institución se convocó a una comisión de notables para que evalúe la calidad y confiabilidad de las investigaciones de los economistas y profesionales del BM. El informe de la comisión encabezada por el académico de la Universidad de Princeton Angus Deaton, que se presentó a fines del año pasado, llegó, entre otras conclusiones, a que "hay mucha investigación errada técnicamente y en algunos casos fuertes posiciones políticas sin apoyo en evidencia". Los expertos no callaron el descubrimiento de que en varios casos los investigadores "son presionados por la presidencia del Banco o por otras instancias jerárquicas para no decir cosas que vayan directamente en contra de la línea política general del Banco". Aunque obvio, cabe acotar que muchas de esas investigaciones truchas sirven de pilares teóricos para la política práctica que se aplica en los países miembro.


Paul Wolfowitz, presidente del Banco Mundial.

A propósito de los miembros, no es casualidad que dada la ineficacia de sus políticas, el consecuente descrédito y, para colmo, las manchas éticas, algunos socios están adoptando posiciones de rebeldía. Fue hace dos semanas el caso de Ecuador, que declaró persona no grata y expulsó diplomáticamente de su país al representante del BM, el brasileño Eduardo Somensatto, a quien el presidente Rafael Correa le facturó un supuesto chantaje que sufrió en 2005 cuando era ministro de Economía y Somensatto le canceló un préstamos de 100 millones de dólares en represalia por medidas que se habían adoptado en materia petrolera. Ecuador también anunció que no va a aceptar más préstamos del BM, lo que podría continuar con la renuncia a la entidad, siguiendo el camino que hace diez días emprendió Hugo Chávez.

* *marcelozloto@hotmail.com*

Papel editoriales

(Claves)

- El ambiente favorable para el desarrollo de la actividad editorial es consecuencia de un cambio de rumbo que se registró a partir de la devaluación.
- La posibilidad de competir con costos más bajos en dólares les permitió aumentar un 16 por ciento las exportaciones en el período 2002-2005.
- Los costos globales del papel ponen en peligro la competitividad de la industria del libro.
- Desde la devaluación subió 224 por ciento, que equivale a que en dólares se ubica 10 por ciento por encima al vigente en la década pasada.
- Existe una visible política de acuerdo de precios entre las cuatro compañías que dominan la oferta de papel.

Pablo Piovano



El papel duplicó su participación en la estructura de costos de las editoriales.

BOOM DE LOS LIBROS Y ALZA DEL PAPEL

Tapa y contratapa

POR DIEGO RUBINZAL *

La 33ª Feria Internacional del Libro volvió a ser escenario de una de las mayores manifestaciones culturales de Argentina y América latina. A pesar de los distintos estudios que revelan una declinación del hábito de la lectura, el éxito de la feria parece ir a contramano de dicha tendencia. Ese ambiente favorable para el desarrollo de la actividad editorial es consecuencia, coinciden los empresarios del sector consultados por **Cash**, de un cambio de rumbo que se registró a partir de la devaluación.

Durante la vigencia de la convertibilidad, los precios relativos eran favorables a la importación de libros en desmedro de la producción nacional. Además, se produjo el traslado parcial de los trabajos de impresión hacia países de la región con menor costo de mano de obra y equipamiento más moderno. Este provocó una reducción en la producción y del empleo incluyendo un menor consumo de papel nacional. A partir del derrumbe de la convertibilidad, se generaron condiciones para el renacimiento de las editoriales. La posibilidad de competir con costos más bajos en dólares les permitió aumentar un 16 por ciento las exportaciones en el período 2002-2005.

Sin embargo, los editores nacionales no dejan de prender luces de alarma. En un reciente documento elaborado por la Cámara Argentina del Libro (CAL), denominado "Los costos globales del papel ponen en peligro la competitividad de la industria del libro", se advierte sobre la pérdida de competitividad por el incremento de los costos internos de producción. De acuerdo con ese informe, el insumo que lidera las subas es el papel: desde la devaluación subió 224 por ciento, que equivale a que en dólares se ubica 10 por ciento por encima al vigente en la década pasada. A pesar de que los costos de fabricación del papel argentino son menores a los internacionales, su precio supera los valores de comercialización a nivel mundial. Por ejemplo, en España el kilo de papel se vende a 1,06 dólar, mientras que en la Argentina se ofrece a 1,16. De esta manera, el papel duplicó su participación en la estructura de costos, representando actualmente el 39 por ciento del total.

Las editoriales registran un fuerte crecimiento, pero está en jaque por el oligopolio de los productores de papel.

El carácter oligopólico de la industria papelera argentina determina que pocas empresas tengan una posición dominante frente a una gran cantidad de pequeñas y medianas. Según la Cámara Argentina del Libro, existe una visible política de acuerdo de precios entre las cuatro compañías que dominan la oferta de papel. En este contexto, las editoriales locales quedan como pasivos tomadores de precios. La importación podría desafiar la posición dominante de la oligopólica industria papelera nacional y Brasil estaría en condiciones de ser el principal proveedor, ya que se trata del principal productor de papel de la región y, además, es un exportador relevante a nivel mundial. Sin embargo, el documento de la CAL señala que "las importaciones de papel desde Brasil se pagaron más caras que la de otros orígenes. Este resultado no es casual. Los productores de papel en la Argentina y Brasil vienen realizando acuerdos desde fines de la década del '90 en cuanto a las cantidades mutuamente exportadas al país vecino, acordando cupos virtuales". Y agrega que "este acuerdo beneficia a los fabricantes locales de papel por dos vías. En primer término, mantienen una posición dominante en el mercado doméstico que podría ser abastecido en casi su totalidad por Brasil. En segundo término, el acuerdo impide un movimiento de los precios a la baja en la Argentina, manteniendo los productores de papel su posición como fijadores de precios, incluso con incrementos que superan los valores internacionales".

Frente a ese panorama, la CAL imagina dos escenarios posibles. El primero es que la tendencia actual continúe y que se vuelva al esquema de producción predevaluación. Esa opción implica el aumento de la proporción de los libros importados en el mercado local y, además, que parte de la impresión se vuelva a realizar en el extranjero. En este sentido, los editores consultados por **Cash** se preocupan en aclarar que sus planteos no apuntan a restringir la importación de libros. Por el contrario, entienden que la difusión del conocimiento no debe tener trabas. Pero intentan advertir que se deben generar las condiciones para que el libro argentino pueda seguir proyectándose fronteras afuera. Aseguran que una de las formas de lograrlo sería arribar a un acuerdo de precios con los proveedores nacionales de papel.

* *drubinzal@yahoo.com.ar*

PRODUCTOS MASIVOS, ACUERDOS DE PRECIOS Y AUMENTO DE LA DEMANDA

"Deseos de consumir"

POR CLEDIS CANDELARESI

El crecimiento de la economía y el alza de los ingresos impulsan la expansión de fabricantes de bienes de consumo masivo. El caso Clorox.

Bernardino Avila



Juan Garibaldi: "Las subas son signo de salud, propio del dinamismo de la economía".

Ayudín y Mortimer son algunas de las marcas más populares de Clorox, la trasnacional estadounidense que factura anualmente 6 mil millones de dólares. El vicepresidente y gerente general para Latinoamérica Sur de esa compañía, Juan Garibaldi, se sentó más de una vez con Néstor Kirchner para sellar un acuerdo de precios sobre productos de limpieza de consumo masivo. Para Clorox, la Argentina es el país con mayor volumen de ventas fuera de los Estados Unidos.

"Tenemos tres plantas en el país que fabrican artículos para exportación. La planta de Pilar produce el hipoclorito de sodio. Tenemos otra en Aldo Bonzi y la de aerosoles de San Juan, la única del mundo que tiene Clorox. En los Estados Unidos y en Canadá se pueden encontrar desinfectantes en aerosol *made in Argentina*".

¿Sigue vigente el acuerdo de precios?

–Empezamos en diciembre de 2005 con una reducción temporaria de precios. Luego se suscribió el acuerdo de estabilidad, que involucra lavandinas e insecticidas de más consumo, que se renovó hasta la actualidad.

¿Piensa que esos acuerdos son buenos porque "dan previsibilidad" a la economía, como declaró en ese momento?

–En el corto plazo son sanos para ordenar. En el momento de la firma, en una de las charlas que tuvimos con el presidente (Néstor) Kirchner, se habló de que había que poner límite a ciertas tendencias inflacionarias. Pero en el largo plazo creo que lo mejor son las políticas de oferta y demanda.

Pero la realidad es que las empresas que firman acuerdos encuentran siempre atajos para eludirlos, como la limitación a pocos productos y quedando libres para todo el resto.

–En el caso de Clorox no pasó eso. Nuestra unidad comercial más importante es la lavandina de litro Ayudín, que está fija en 1,30 peso.

¿Y las que tienen agregados de perfumes, por ejemplo?

–El Gobierno pide coherencia en toda la gama de productos. Las lavandinas con fragancias son pensadas a pedido del consumidor, que quiere tener más opciones. No son imprescindibles y el volumen de venta es sensiblemente menor. En la crisis de 2001, la oferta se redujo a productos básicos, pero hoy estamos volviendo a los niveles de hace diez años: el comprador está dispuesto a pagar más por productos más sofisticados. Nosotros asumimos el compromiso de mantener todos los precios y no tenemos segundas marcas. Sí algunos productos nuevos, que resultan más caros. Pero la lavandina de litro está estable.

Ese dato, al igual que los registros estadísticos, resulta incongruente con la percepción de que los precios en general amagan con desbocarse.

–La recomposición de salarios empuja los precios a la suba. Recordemos que vienen de una época de congelamiento. Controlar el ciento por ciento de los precios es muy complicado para cualquier política. Hay bienes que están subiendo, pero la media no. Esas subas, sin embargo, son un signo de salud, propio del dinamismo de la economía.

Querbuclor hizo una presentación en Defensa de la Competencia acusándolos de bloquear las cadenas de distribución y evitando que el producto llegue a todos los puntos de venta.

–El tema no está resuelto. Ellos interpusieron una medida cautelar que pide que arbitremos los medios para garantizar la libre competencia. Demostramos que nuestro competidor está presente en todos los lugares, lo que invalida su planteo.

¿Qué están previendo ustedes que puede pasar con el consumo?

–Todo este ciclo de aumento del salario formal empuja el consumo. Lo importante no es sólo la mejora en las remuneraciones sino que haya estabilidad en los empleos. Eso genera confianza y deseo de consumir. Las cosas están sólidas. El consumo mayor no es sólo por tener más plata en el bolsillo sino también por más confianza. C

Empresas

productos

■ "Tenemos tres plantas en el país que fabrican artículos para exportación."

■ "En los Estados Unidos y en Canadá se pueden encontrar desinfectantes en aerosol *made in Argentina*."

■ "En el corto plazo, los acuerdos de precios son sanos para ordenar."

■ "El Gobierno pide coherencia en toda la gama de productos. Las lavandinas con fragancias son pensadas a pedido del consumidor, que quiere tener más opciones."

■ "Controlar el ciento por ciento de los precios es muy complicado para cualquier política."

■ "Asumimos el compromiso de mantener todos los precios y no tenemos segundas marcas. Algunos productos nuevos resultan más caros."

EL BAUL DE MANUEL | **Por M. Fernández López**

¿Se viene la crisis?

Hay sucesos imprevisibles y sucesos cuyas causas son identificables. Y hay sucesos que se convierten de imprevisibles a previsibles, mediante el conocimiento de sus causas. ¿Cómo ocurre tal conversión de unos a otros? ¿Recuerdan aquella escena en *El país de los poetas muertos* en que el profesor de literatura se subía a su escritorio, para enseñar a los alumnos cómo un cambio de perspectiva afectaba la creación de un autor? Pues bien, Clément Juglar no necesitó subirse a una silla o a un escritorio para ver lo que ningún economista había visto hasta entonces, sino, simplemente, aplicar sus conocimientos de medicina. Las crisis económicas, a raíz de sus estudios, dejaron de ser fenómenos únicos y casuales y pasaron a ser momentos de un proceso de periodicidad regular, análogo a los procesos periódicos del ser humano, con sus picos de calentura y sus etapas de enfriamiento. En la economía se sucedían tres fases: la prosperidad, la crisis y la liquidación. Y lo hacían con la mayor regularidad: "Se encuentran –decía Juglar– períodos crecientes y decrecientes que se suceden con la más grande regularidad". Presentó en *De las crisis comerciales y su regreso periódico, en Francia, Inglaterra y Estados Unidos* (1862) sus estudios sobre el ciclo económico y la tasa de descuento. Aquella vez los franceses no se equivocaron y la Academia de Ciencias Morales y Políticas coronó la obra de Juglar (1819-1905), que con el tiempo se convertiría en la primera en enfocar los ciclos económicos con criterio moderno. Acaso la muerte de Juglar disparó la atención de los especialistas. Pero las crisis seguían ocurriendo en todos los países; en algunos, generadas por su dinámica interna; en otros, importadas a través de las relaciones económicas internacionales, como en el caso de Argentina: después de Caseros, al abrirse la economía, entró también el ciclo económico. La crisis de 1873-75, la que el presidente Avellaneda ofreció apagar con el hambre y la sed del pueblo argentino, indujo a algunos estudiosos a interpretarla mediante las categorías de Juglar: F. L. Balbín, en *La crisis 1873-1875* (1877) y Juan Bautista Alberdi, en sus *Estudios económicos*, publicados en *Obras póstumas* (tomo I, 1895). A raíz de la crisis del noventa, hizo lo propio el hacendista y socialista de Estado José Antonio Terry (1846-1910) en su libro *La crisis 1885-1892 – Sistema bancario* (1893). C

Esos pobres bajitos

Aquí todos peleamos contra todos, muchas veces con ferocidad irracional. Pero en ciertos temas parecería existir algún consenso mínimo: la niñez es el futuro del país, del desempleo y la pobreza no se sale fácilmente, los planes Jefas y Jefes son un dádiva y se apropian una parte los punteros políticos, las pymes son las que dan más puestos de trabajo, la igualdad socioeconómica es un valor comúnmente aceptado, la industria textil es la de mayor capacidad de recuperación, la industria de libros para escolares depende de las compras del Estado, la educación gratuita y obligatoria es letra muerta, y así siguiendo. ¿Por qué no integrar esos cabos sueltos en un *take off*, como diría Rostov? Un levantar vuelo hacia una Argentina mejor. Se trata de cambios a los que difícilmente alguien podría negarse, y que ya han sido introducidos en otras partes del mundo, que se puede cifrar en "educación universal de la niñez". Invertir en educación para la niñez es formar hoy el futuro del país y es hacer la inversión más rentable posible. El plan consiste en brindar (y obligar) a todos los niños en edad escolar, en todas las escuelas públicas, educación primaria de doble escolaridad, con entrega gratuita de guardapolvos, calzado, útiles y textos, y provisión de desayuno, almuerzo y merienda. Sin duda los edificios escolares no alcanzarán y deberán ampliarse o construirse otros. Los maestros deberán trabajar doble turno (y ganar el doble), o emplear maestros adicionales para completar la doble jornada. Si la demanda de guardapolvos se limita a pymes del país, ellas deberán utilizar su capacidad a pleno y aun tomar nuevos trabajadores, que en muchos casos deberán ser capacitados en los oficios textiles, cuyo aprendizaje no es dificultoso ni prolongado. En cuanto al niño y su familia, la doble escolaridad le hará imposible el trabajo callejero, con indudable mejora de su entorno, aunque anulando su aporte al ingreso familiar, lo que se puede compensar ligando la percepción de planes de ayuda social a la asistencia de los niños a la escuela. El plan puede perfeccionarse después extendiéndolo a enseñanza secundaria y a formación técnica. Por razones conocidas, la mayor demanda de trabajo hará subir los salarios a medida que la economía se aproxime al pleno empleo. Un mismo régimen para ricos y para pobres nivelará desigualdades, lo que fomentará la cohesión social. C

Finanzas
el buen inversor

■ **Molinos** informó que la ganancia del primer trimestre ascendió a 49 millones de pesos, monto que superó a la utilidad de 6 millones de enero-marzo de 2006.

■ La cantidad de pasajeros transportados por **LAN Airlines** aumentó 29,5 por ciento en el último mes, con un factor de ocupación de sus aviones que llegó a 71 por ciento.

■ **Tucumán** invertirá aproximadamente 20 millones de pesos en obras públicas, siendo la más relevante la construcción de un instituto de maternidad en la ciudad de San Miguel.

■ **Volkswagen** invertirá 100 millones de dólares en la planta que posee en Córdoba que se destinarán a la producción de cajas de cambio, creando 500 puestos de trabajos directos y otros 1500 indirectos.

■ **Tenaris**, del grupo Techint, obtuvo ganancias netas por 509 millones de dólares en el primer trimestre del año, un 15 por ciento por encima de las del mismo período de 2006.

INVERSORES LOCALES PREFIEREN BONOS EN PESOS Y EXTRANJEROS, EN DOLARES

La cancha está dividida

En el terreno de los bonos, operadores del exterior no quieren sumar el riesgo Indec y, por ese motivo, eligen los papeles en dólares. Las rentas en pesos y en moneda dura son las más altas de la región.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

La última licitación de Bonar X marcó bien las diferencias que existen en el mercado financiero: los inversores extranjeros prefieren los títulos en dólares mientras que los locales se inclinan por los nominados en pesos. Esa división quedó establecida a partir de la crisis en el Indec, puesto que los operadores del exterior quieren evitar riesgos con los bonos ajustables por la inflación. En cambio, los locales siguen pensando que los papeles en pesos siguen siendo un buen negocio y, además, están tentados con las Notas del Banco Central que ajusta con la tasa Badlar. Esa es la estrategia que definieron ante la manipulación del IPC.

En el último año, los bonos en pesos fueron más rentables que los títulos en dólares. De acuerdo con un informe del Instituto Argentino de Mercados de Capitales, en ese período todos los papeles de la deuda de corto plazo en pesos devengaron una ganancia de capital del 6,0 por ciento. Y del 11,0 por ciento los de largo alcance, en ambos casos medidos en términos de dólares. En tanto, los bonos en moneda dura registraron una apreciación del 6,6 y del 9,2 por ciento, respectivamente.

Por ese motivo, los inversores locales prefieren los bonos en pesos. Los dos papeles más negociados en la plaza están nominados en pesos: el Discount y el Bogar 2018. En el primer caso, el rendimiento es de 5,9 puntos por encima de la inflación mientras que el del segundo es de 4,7 puntos. Aun cuando el Gobierno "pinche" el índice de precios, esas ganancias no se consiguen en otros mercados de la región. Además, están tranquilos porque la política de intervención cambiaria del Banco Central brinda un horizonte de estabilidad del tipo de cambio. A los financistas no se les escapa que, en lo que va de 2007, el BC incrementó en un 40 por ciento su volumen de compras de dólares en relación con el año pasado con el objetivo de sostener la actual paridad.

Por su parte, los inversores extranjeros no quieren correr riesgos con el Indec apostando por los bonos en dólares, que igualmente les brinda rentas más elevadas en comparación con otros mercados de la región. El Boden 2012 rinde el 7,2 por ciento en dólares y el Discount en dólares, el 8,55 por ciento anual.

En ese panorama, y si nada sustancial cambia en el todavía favorable contexto internacional, la baja de las cotizaciones de las últimas semanas será transitoria. La economía argentina es una de las más sólidas de la región y pese a que los inversores se muestran más reticentes a apostar ante la proximidad de las elecciones, los títulos tienen grandes chances de retomar la tendencia alcista en las próximas jornadas.

De todas maneras, los bonos de deuda del Estado nacional en pesos encontraron una fuerte competencia en las Letras y Notas del Banco Central. Como algunas series de Nobac de mediano plazo ajustan con la Badlar (la tasa promedio que dan los bancos por los plazos fijos de más de un millón de pesos), ésa es la forma elegida para evitar el riesgo Indec.

Guadalupe Lombardo

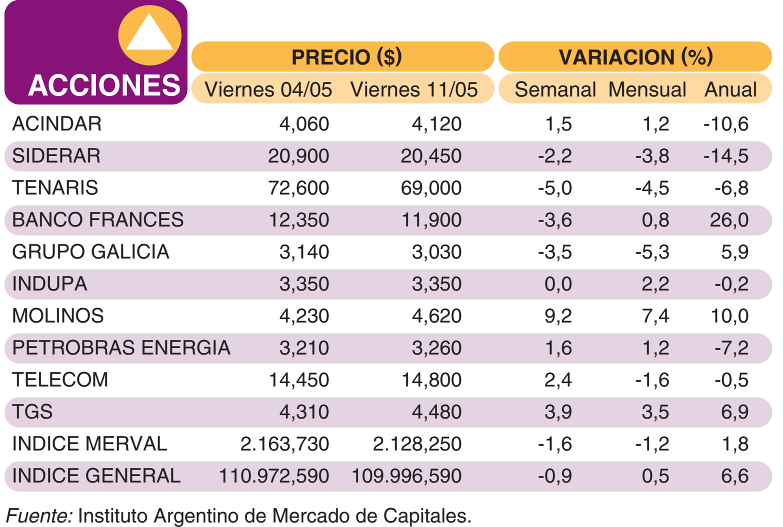


Los bonos de corto plazo en pesos devengaron una ganancia de capital del 6,0 por ciento en dólares en los últimos doce meses.

ME JUEGO

LEOPOLDO OLIVARI analista de Bacqué Sociedad de Bolsa

Acciones. No se esperan buenas noticias. En las últimas dos semanas hubo caídas en el mercado, a contramano de lo que ocurría en Wall Street y en Brasil. La tendencia negativa se mantendrá en Buenos Aires. Este es un período de ajuste, que se disparó con el desmanejo en el Indec.
Bonos. El mercado de títulos no podrá escapar de esa tendencia a la baja. No hay que olvidar que alrededor del 40 por ciento de la deuda pública ajusta con el índice de inflación. Por ese motivo espero que prosigan las bajas. Este no era el mejor momento para buscar financiamiento.
Dólar. Al Banco Central le está costando mucho trabajo sostener el tipo de cambio. Martín Redrado ya demostró que absorberá todo los dólares que le ofrezcan porque no quiere que baje el tipo de cambio. Más ahora que se elevaron los costos empresarios y el Gobierno no quiere que caiga la competitividad.
Tasas. En el corto plazo podríamos ver una pequeña suba en el costo del dinero, ante los vencimientos de Ganancias y de Bienes Personales. De todas maneras, las tasas siguen siendo negativas en términos reales.
Recomendación. Hay que esperar a que aclare el panorama antes de comprar bonos o acciones. Mientras tanto, los pequeños inversores pueden aprovechar los fideicomisos financieros o los bonos corporativos.



ACCIONES	PRECIO ($) Viernes 04/05	Viernes 11/05	VARIACION (%) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	4,060	4,120	1,5	1,2	-10,6
SIDERAR	20,900	20,450	-2,2	-3,8	-14,5
TENARIS	72,600	69,000	-5,0	-4,5	-6,8
BANCO FRANCES	12,350	11,900	-3,6	0,8	26,0
GRUPO GALICIA	3,140	3,030	-3,5	-5,3	5,9
INDUPA	3,350	3,350	0,0	2,2	-0,2
MOLINOS	4,230	4,620	9,2	7,4	10,0
PETROBRAS ENERGIA	3,210	3,260	1,6	1,2	-7,2
TELECOM	14,450	14,800	2,4	-1,6	-0,5
TGS	4,310	4,480	3,9	3,5	6,9
INDICE MERVAL	2.163,730	2.128,250	-1,6	-1,2	1,8
INDICE GENERAL	110.972,590	109.996,590	-0,9	0,5	6,6

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RESERVAS — SALDOS AL 11/05 (en millones)	
TOTAL RESERVAS BCRA.	39.370
PROMEDIO COMPRAS ULTIMOS 20 DIAS	80
COMPRAS DEL ULTIMO VIERNES	70

Fuente: BCRA





■ La Secretaría de Agricultura informó que durante el primer trimestre se exportaron 13 millones de toneladas de **granos** y subproductos. Brasil continúa como principal importador, con 1,8 millón de toneladas.

■ El titular del Centro de Empresas Procesadoras Avícolas, Roberto Domenech, aseguró la semana pasada que el consumo interno de **pollo** llegará este año a 29,2 kilos por habitante.

■ Las moliendas de **trigo** pan y candeal crecieron con respecto al primer bimestre de 2006 en un 8,9 y 6,5 por ciento, respectivamente.


La demanda de carne, interna y externa, seguirá en alza, con altos precios internacionales.

NUEVO ACUERDO POR LA CARNE

La rueda sigue girando

El consenso conseguido se basó en trasladar la lupa de los controles desde el Mercado de Liniers a la puerta de salida de los frigoríficos.

POR CLAUDIO SCALETTA *

El acuerdo de precios alcanzado esta semana con la mayoría de la cadena cárnica permite obtener dos conclusiones preliminares. La primera y más importante reside en la limitación de cualquier política de precios que enfatice el control en sólo uno de los eslabones de cualquier cadena agroindustrial. La segunda es el carácter siempre provisorio de cualquier acuerdo que involucre al sector agropecuario.

El consenso conseguido se basó principalmente en trasladar la lupa de los controles desde el Mercado de Liniers SA, por donde se transa menos de un tercio de la carne que se consume en la Capital y Gran Buenos Aires, a la puerta de salida de los frigoríficos. En primera instancia la decisión sería beneficiosa para aquellos productores primarios que no consiguen el volumen suficiente para operar a través de las ventas directas, sea a frigoríficos o a supermercados. Para los más de dos tercios restantes los cambios serán pocos. Salvo la posibilidad de participar de algún subsidio –como los 270 millones de pesos que se destinarán "a fomentar la cría de terneros"– seguirán vendiendo como lo hacían hasta ahora.

Los frigoríficos, que consiguieron la apertura del mercado externo para las vacas destinadas a conserva, saben que en adelante estarán más controlados, lo que también podría ser positivo si se considera que desde el mismo circuito cárnico se los acusa de ser los más beneficiados por la política de control de los precios primarios. No debe olvidarse, sin embargo, que el eslabón de la faena y el frío posee un gran poder de mercado para influir sobre los precios que paga por la materia prima. Si se siguiese una lógica estrictamente económica podría argumentarse que este poder constituiría un freno natural para un potencial desbocamiento en Liniers, pero no es así como funcionan las cosas.

Lo más probable es que en Liniers todo vuelva a la "normalidad", con precios reacomodándose rápidamente al alza. Para empezar, ya se le reconocieron tácitamente valores de entre 3,00 y 3,15 pesos al kilo de novillo en pie, cuando hasta hace poco en el Gobierno insistían en que 2,60 era un valor rentable para el productor. Pero lo más importante es que con su liberación, los precios de Liniers volverán a convertirse en referenciales. Y es aquí donde reside el verdadero poder de la empresa de los consignatarios de hacienda. Por eso la Oncca intentó generar, con poco suceso, un sistema alternativo de precios de referencia.

En cuanto a la comercialización minorista, ni carnicerías ni supermercados participaron del consenso de esta semana. De los representantes de los carniceros se dice incluso que le subieron la apuesta al secretario de Comercio Interior. La comidilla del sector es una sugerencia que le habrían hecho a Guillermo Moreno en relación con la pistola que, según la leyenda, alguna vez puso sobre la mesa de negociación. Al margen de las bravuconadas, las carnicerías no están dispuestas a resignar nada. En su momento la amenaza fue "correrlos con la AFIP" en alusión a la alta informalidad del sector, pero desde entonces no fue mucho lo sucedido.

Mientras tanto algunos indicadores mantendrán la tendencia. La demanda, interna y externa, seguirá en aumento, con altos precios internacionales. Con valores también más altos en Liniers, es probable que los frigoríficos pronto afirmen la imposibilidad de conseguir materia prima a valores compatibles con los precios acordados. Luego, las entidades del campo con entrenamiento para ir siempre por más, seguirán demandando la liberalización total, aunque omitiendo cualquier referencia a los subsidios recibidos, a la vez que el comercio minorista, acostumbrado a trabajar con márgenes extraordinarios, dirá que no es formador de precios. La rueda seguirá girando. Sería insólito pretender que no lo haga. Pero tratándose de un bien que representa el 4,5 por ciento del IPC puede entenderse el empeño del Gobierno por tratar de que al menos gire más despacio. C

** jaius@yahoo.com*

INTERNACIONALES

TOYOTA SUPERO TODOS SUS RECORDS EN 2006, EN DURA PUGNA CON GENERAL MOTORS

Los japoneses, reyes del auto

POR FERNANDO MEXIA
DESDE TOKIO

Toyota superó en el año fiscal 2006 todos sus records gracias al aumento de sus ventas internacionales y un tipo de cambio favorable, que lo convirtieron en el primer fabricante mundial de automóviles entre enero y marzo de 2007. La multinacional nipona superó todos sus registros en cuanto a beneficio y ventas en el último ejercicio, y anticipó que en el de 2007 consolidaría su hegemonía mundial en el sector del motor por delante de General Motors.

Así, Toyota obtuvo un beneficio neto de 1,64 billón de yenes (13.815 millones de dólares) y una ganancia por operaciones de 2,238 billones de yenes (18.806 millones de dólares), por lo que se convirtió en la primera empresa japonesa en superar los 2 billones de yenes en esa línea de resultados. "Creemos que nuestros continuos esfuerzos para apoyar el crecimiento global han contribuido a que obtengamos un record de ingresos netos, beneficio por operaciones y beneficio neto", aseguró Katsuaki Watanabe, presidente de Toyota.

El engranaje comercial de la empresa japonesa funcionó a pleno rendimiento durante el último ejercicio, especialmente en los mercados exteriores, donde los modelos de Toyota, de consumo eficiente y compactos, convencieron a muchos compradores. El precio fue otro factor que jugó a favor de la multinacional nipona, gracias a la debilidad del yen frente al dólar y el euro, que abarata el costo final del vehículo en los puntos de venta en Europa y EE.UU., frente a la producción local.

En 2006, los ingresos netos de Toyota aumentaron el 13,8 por ciento con respecto al año anterior hasta los 23,94 billones de yenes (201.176 millones de dólares), gracias a sus ventas record en los mercados exteriores, donde pugnó duramente con el gigante estadounidense del motor, GM. En Europa, los modelos compactos como Yaris y Aygo impulsaron las ventas de Toyota, que aumentaron un 16,4 por ciento hasta 1,22 millón de unidades. El incremento fue menor en Norteamérica, el 13,1 por ciento, aunque en ese mercado sus ventas totales fueron superiores debido al éxito de RAV4, Camry o el FJ Cruiser, hasta los 2,94 millones de unidades. Las ventas totales en el resto del continente americano, Oceanía y Africa crecieron, por su parte, el 11,2 por ciento, hasta 1,29 millón de unidades.

El punto débil de la compañía nipona es curiosamente su mercado regional y local. En Japón, donde Toyota copa el 45,8 por ciento de las ventas, la demanda de los automóviles de esta empresa cayó un 4 por ciento perjudicada por los bajos niveles de compra de automóviles en el país, que afecta a todos los fabricantes. Una situación similar vive Toyota en el resto de Asia, donde cayeron sus ventas un 11,5 por ciento.



Toyota desplazó del liderazgo a General Motors.

En el ejercicio fiscal 2006, Toyota vendió 8,52 millones de vehículos, un 6,9 por ciento más que en 2005, y se quedó cerca de adelantar a GM como primera compañía mundial del motor en términos anuales. Según la agencia Kyodo, en el año fiscal 2006 GM ingresó por ventas de automóviles 880 mil millones de yenes (7395 millones de dólares) más que Toyota. Sin embargo, Toyota demostró en el primer trimestre de este año que tiene lista su maquinaria para adelantar definitivamente a GM durante 2007, tras batir en ventas al gigante estadounidense entre enero y marzo de este año en 88 mil unidades. La cifra, insignificante si se tienen en cuenta las ventas totales de estos colosos del motor, supone no obstante un hito para una industria dominada desde sus orígenes por los fabricantes estadounidenses. "Tenemos intención de superar las ganancias del último año incrementando las ventas y reduciendo costes, así como invirtiendo para seguir creciendo en el futuro", afirmó Watanabe. La compañía estima que, al término del ejercicio de 2007 (31 de marzo de 2008), obtendrá 1,65 billón de yenes (13.865 millones de dólares) de beneficio neto y pronostica que comercializará 9,34 millones de unidades, por encima de los 9,2 millones previstos por GM para el mismo período. De ser así, Toyota podría celebrar el año de su 70º aniversario, que se cumple el próximo agosto, con el fin definitivo de los 76 años de reinado de GM al frente del sector mundial del automóvil. C

E-CASH de lectores

MAQUIAVELO II

Interesante el correo de lector “Maquiavelo” de **Cash** del 6 de mayo. Describiré lo que me pasó a mí. En diciembre de 2001 tuve que pasar dinero del plazo fijo en el Banco Francés a una cuenta de ahorros (que nunca me interesó) para retirar los 250 dólares semanales que permitía el sistema Cavallo. Cuando asumió el promesante “el que depositó dólares va a cobrar dólares” y se cortó la posibilidad de seguir cobrando, quedó un saldo de 317 dólares. Como nunca acepté la pesificación y no toqué ese dinero esperando justicia, hará un año por curiosidad pregunté su saldo y me contestaron 180 pesos. O sea 317 dólares, después de estar depositados en un banco privado durante cinco años, por arte del interés compuesto se convirtieron en 180 pesos. ¿Necesito agregar algo?

gunther hoh
gunhohA@hotmail.com

DESPIDOS

Paraná Metal (ex Ford), radicada en Villa Constitución, provincia de Santa Fe, anuncia despidos argumentando una supuesta crisis financiera (debe a los bancos 15.000.000 de pesos). La planta de fundición de autopartes está produciendo 4000 toneladas y tiene contratos internacionales con Ford y VW. Paraná Metal no ha realizado inversiones y la planta está saturada y en malas condiciones operativas y ambientales. Peligra la fuente de trabajo de 1500 personas.

Carlos Vásquez
calivas1960@hotmail.com

INFLACION

¿Es responsable el Gobierno del aumento de precios? Si, como creo, los sectores involucrados en la formación de precios se manejan de manera generalmente irresponsable (recordemos el aumento inmediato que generó la noticia, hace unos años, de una “posible” reducción del IVA), ¿cómo reaccionaría el “mercado” si la metodología del Indec diera una cifra “real”? Mi impresión es que la escalada sería mucho peor y, para colmo, si el Gobierno quiere intervenir le tiran palos de todos lados. Con nuestro ADN económico tan enfermo y con una economía a toda marcha que ya de por sí es inflacionaria ¿qué puede hacer el Gobierno? ¿Enfriar la economía?

Ignacio Verta
iverta22@yahoo.com.ar

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar.
Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 6772-4450 o por E-mail a economia@pagina12.com.ar no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA


AFP

La experiencia coreana

Por Alfredo Zaiat

Aunque los consensos entre economistas deben ser relativizados teniendo en cuenta la experiencia reciente, la preocupación que tienen por la marcha de la inversión para sostener un sendero sólido de crecimiento merece atención. Como en todo debate económico la realidad es bastante más matizada que el optimismo exagerado del oficialismo que sostiene que la inversión sigue a buen ritmo, o que el alarmismo desmesurado afirmando que se está agotando el período de la inversión con capital propio. Resulta evidente que, más allá de esas posiciones extremas, se está registrando un proceso de inversión intenso que se refleja en el aumento del Producto Interno Bruto. Pero también es cierto que se requiere de proyectos de mediano y largo plazo, superadores de los coyunturales para satisfacer una demanda creciente, para definir un horizonte previsible. No son los mejores meses para pensar o exigir planes de ese tipo debido a la incertidumbre y los nervios crispados que implica una campaña electoral. Sin embargo, al margen de las urnas, los funcionarios con responsabilidad en la gestión deben ocuparse de despejar dudas del escenario para facilitar decisiones de inversión, así como también el sector privado abandonar el cortoplacismo y asumir un papel más activo como emprendedor y partícipe de una sociedad que aspira a no repetir crisis dramáticas.

La inversión en el actual período ha sido financiada con ahorro interno a diferencia del proceso verificado en la década anterior. En los noventa la economía se endeudaba de manera insostenible para financiar el aumento del consumo privado, la expansión de los sectores no transables y la formación de activos externos. Ahora, los recursos se generan a nivel local y se destinan tanto a sectores de exportación como a los de servicios. Este proceso de inversión está favorecido por un muy favorable contexto externo, como el crecimiento de la demanda de producción argentina en los principales mercados de destino (por caso, soja para China) y por los elevados precios de las commodities. Y también por condiciones internas positivas, que incluyen el mantenimiento de un tipo de cambio competitivo, el crecimiento del consumo, el predominio de bajas tasas de interés en términos reales y un esquema de alta rentabilidad. A la vez, el superávit fiscal, realimentado por el alza del nivel de actividad y de las exportaciones, facilita la recuperación de la inversión pública en infraestructura necesaria para el desarrollo de la actividad privada.

Esa dinámica virtuosa es la que se impuso en el período que comenzó en 2003 y se extiende hasta este año. El interrogante que se presenta es si será suficiente esa estrategia para los próximos años, que fue exitosa hasta el momento pese a la incomprensión de esa realidad por parte de los consultores de la city. Como toda política que ha dado resultados se puede extender hasta su propio agotamiento –la convertibilidad es un ejemplo– o se puede ir adaptando dentro de sus propios lineamientos para dar respuestas a las demandas de una economía que va presentando nuevos desafíos. La experiencia de Corea del Sur brinda interesantes enseñanzas, no para imitarla porque los países tienen que buscar su propia receta tomando algunos aspectos de ese tipo de modelos exitosos conjugados con su particular idiosincrasia. La Cepal, en su más reciente informe sobre la inversión extranjera en América latina y el Caribe, destina un capítulo especial al caso coreano.

En ese documento se explica que a comienzos de los años sesenta, cuando era un país pobre dedicado fundamentalmente a la agricultura, Corea empezó a tomar audaces medidas para convertirse en una economía independiente sobre la base de un “capitalismo dirigido”. Las políticas públicas se centraron expresamente en el desarrollo de capacidad industrial y tecnología nacional, con el fin de adquirir competitividad internacional. De hecho, la idea era fortalecer los conglomerados nacionales (*chaebolds*) y la recepción de inversión extranjera directa no influyó en esa etapa de la estrategia de desarrollo del país. El notable aumento del PIB que se produjo en ese período respondió a un proceso de industrialización orientado al exterior, que convirtió a Corea en la décima economía mundial.

“A pesar de este crecimiento sideral, a fines del siglo XX el país se vio afectado por una crisis financiera que lo obligó a reconsiderar su estrategia de desarrollo”, se precisa en la investigación de la Cepal. Se destaca que Corea había quedado acorralada entre Japón, que se encontraba a la vanguardia del desarrollo tecnológico, y varios países asiáticos que lo seguían muy de cerca, sobre todo China, y ponían en peligro su competitividad internacional. En concreto, Corea iba perdiendo competitividad en materia salarial sin avanzar desde el punto de vista tecnológico.

En ese punto es donde se definen la suerte de los países en el tren del desarrollo del capitalismo moderno. En qué vagón se decide viajar en ese convoy global. La economía argentina no es la coreana ni se enfrenta a ese mismo conflicto, pero sí a una instancia similar referida a qué rumbo inversor privilegiar según qué tipo de integración social doméstica e inserción internacional se pretenda. La dinámica inversora para el período de recuperación y posterior despegue ha demostrado su efectividad. Puede ser que todavía haya suficiente cordel en ese carretel para sostener un ritmo de crecimiento intenso o puede ser que se necesite una adaptación de esa estrategia. Volviendo a la experiencia coreana, esto último es lo que pasó cuando después de la crisis financiera de 1997 y la pérdida de competitividad el gobierno optó por fomentar el desarrollo de una “economía del conocimiento”, más adecuada para sustentar el incremento del PIB y, simultáneamente, dejar de ser un “seguidor” en materia de tecnología para convertirse en un “innovador”.

El documento de la Cepal resalta que Corea comenzó a centrarse en una reestructuración sostenida de la economía basada en la innovación y el perfeccionamiento tecnológicos en ramas de actividad de alto valor agregado y sofisticadas desde el punto de vista tecnológico. “En ese contexto, la economía coreana inició un esfuerzo de investigación y desarrollo cuyo costo equivalía a más de la mitad del gasto realizado por el sector privado del mundo en desarrollo en esa área”, se elogia en el informe de la Cepal. En definitiva, la importancia del caso coreano radica en la capacidad del país para hacer frente a importantes desafíos mediante la decisión de reorientar la estrategia de desarrollo en difíciles circunstancias.